

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, DAN
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)
PERIODE JANUARI 2006 – DESEMBER 2015**



Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi Ilmu Ekonomi
Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan
Sarjana Syariah (SH) pada Program Studi Hukum
Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

Usman Nurochim

B 300 120 030 / I 000 124 012

**TWINNING PROGRAM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS DAN AGAMA ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2017**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi ini disetujui untuk dipertahankan dihadapan Dewan Penguji Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pembimbing I



Triyono. Drs., M.Si.

Pembimbing II



M. Muhtarom, SH. MH.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Syamsudin, MM.)

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini telah diterima dan disahkan oleh Dewan Peguji Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Hari : Rabu

Tanggal : 1 November 2017

Dewan Peguji :

Penguji I : Triyono, Drs,MSi.

(.....)

Penguji II : Dr. Daryono Soebagyo, M. Ec. (.....)

Penguji III : Dr. Imron Rosyadi, M.Ag.

(.....)

Penguji IV : Drs. Harun, MH.

(.....)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

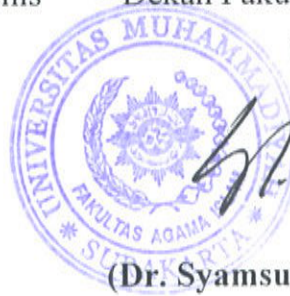
UMS



(Dr. Syamsudin, MM.)

Dekan Fakultas Agama Islam

UMS



(Dr. Syamsul Hidayat, M.Ag.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A.Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : USMAN NUROCHIM

NIM : B300120030 / I000124012

Jurusan : EKONOMI PEMBANGUNAN DAN HUKUM EKONOMI
SYARIAH

Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI,
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP *JAKARTA ISLAMIC*
INDEX (JII) PERIODE JANUARI 2006 – DESEMBER 2015

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri dan seluruh sumber yang menjadi rujukan dalam karya ini telah saya sertakan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 1 November 2017

Pembuat Pernyataan

USMAN NUROCHIM

MOTTO

Hai orang-orang yang beriman, makanlah diantara rezeki yang baik-baik yang kami berikan kepadamu, dan bersyukurlah kepada Allah, jika benar-benar kepada Nya kamu menyembah.

(QS. Al-Baqarah : 172)

Dan (ingatlah juga), tatkala Tuhanmu memaklumkan, “sesungguhnya jika kamu bersyukur, pasti kami akan menambah (nikmat) kepadamu, dan jika kamu mengingkari (nikmat-Ku), maka sesungguhnya azabku sangatlah pedih.”

(QS. Ibrahim : 7)

Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.

(QS. Al-Insyirah : 5-8)

PERSEMBAHAN

Dengan rasa penuh syukur dan kerendahan hati penulis ingin mempersembahkan karya kecil ini untuk:

- Allah Yang Maha Segalanya dan Rasul-Nya
- Bapak dan Ibu, terimakasih atas semua pengorbanan, atas semua keringat yang telah diteteskan, dan atas kasihmu yang tak terhingga.
- Saudara-saudaraku tercinta yang selalu memberi nasihat dan motifasi, dan do'anya.
- Sahabat-sahabat yang hebat (Twinning Ekonomi Syariah 2012)
- Para Dosen dan Almamater UMS

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahirabbil 'alamin, segala puji bagi Allah SWT, Rabb yang Maha Pemurah dan Maha Penyayang. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan keharibaan nabi Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat serta seluruh pengikutnya hingga akhir zaman. Atas limpahan nikmat serta kasih sayang dari Allah SWT akhirnya penulis dapat menyelesaikan karya tulisi ini tepat waktu, dengan judul:

**“ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, DAN
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)
PERIODE JANUARI 2006 – DESEMBER 2015”**

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, dan Fakultas Agama Islam (*Twinning Program*) Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penulisan skripsi, penulis tidak luput dari bantuan dan bimbingan dari beberapa pihak. Sebagai apresiasi yang tinggi, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta,

2. Bapak Dr. Syamsudin, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Syamsul Hidayat, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, MS. Selaku Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak M. Muhtarom, SH. MH. Selaku Ketua program studi Hukum Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta sekaligus Pembimbing II dalam menyelesaikan Skripsi ini, terima kasih atas bimbinganya yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiranya hingga skripsi ini bisa terselesaikan.
6. Bapak Triyono, Drs. ,M.Si. selaku Pembimbing I skripsi ini, terima kasih atas bimbinganya yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiranya hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Bapak Muhammad Muhtarom selaku Pembimbing Akademik, terima kasih atas bimbinganya selama ini.
8. Bapak dan Ibu tercinta, terima kasih atas kasih sayang yang selalu diberikan, do'a yang selalu dipanjatkan, waktu yang dikorbankan dan keringat yang telah diteteskan.
9. Bapak dan Ibu dosen Program Studi Ilmu Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Program Studi Hukum Ekonomi Syari'ah Fakultas Agama Islam.

10. Kelurgaku selama menuntut ilmu, Keluarga Besar Twinning Ekonomi

Pembangunan-Hukum Ekonomi Syariah Angkatan 2012.

11. Semua yang telah membantu, memberikan support. Semoga Allah membalas dengan kebaikan didunia dan diakhirat.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan kesalahan. Maka kritik dan saran selalu penulis nantikan agar karya selanjutnya dapat jauh lebih baik. Dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembacanya.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Penulis,

Usman Nurochim

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
ABSTRAK	xiii
ABSTACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian.....	11
E. Metode Penelitian	11
F. Sistematika Penulisan	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
A. Landasan Teori	14
B. Penelitian Terdahulu.....	34
C. Kerangka Pemikiran	37

D. Hipotesis Penelitian	38
BAB III METODELOGI PENELITIAN	39
A. Objek Penelitian	39
B. Jenis dan Sumber Data	39
C. Populasi dan Sampel.....	40
D. Definisi Variable Operasional	40
E. Metode dan Alat Analisis	44
F. <i>Error Correction Model</i> (ECM)	45
G. Teknik Pengumpulan Data	46
H. Uji Asumsi Klasik	46
I. Uji Kebaikan Model (<i>Goodness of Fit</i>)	50
J. Uji Validitas Pengaruh (Uji t).....	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	52
A. Gambaran Umum Variabel Penelitian.....	52
B. Hasil Analisis Data Penelitian	55
C. Uji Asumsi Klasik	58
D. Uji Kebaikan Model (Uji F)	61
E. Uji Validitas Pengaruh (Uji t).....	62
F. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen	63
G. Interpretasi Ekonomi	66
BAB V PENUTUPAN	71
A. Kesimpulan.....	71
B. Saran	72

DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN

ABSTRAK

Jakarta Islamic Index merupakan salah satu indeks yang digunakan untuk mengukur kinerja saham-saham perusahaan yang kegiatan usahanya tidak bertentangan dengan prinsip syariah. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel makro ekonomi yang meliputi Tingkat Suku Bunga, Inflasi, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode Januari 2006 – Desember 2015. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda yang dilakukan dengan menggunakan software SPSS. Syarat untuk melakukan uji analisis regresi perlu dilakukan uji asumsi klasik, selain itu dilakukan pula uji t, uji F dan uji koefisien determinasi.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Tingkat Suku Bunga memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII). Inflasi memiliki pengaruh yang negatif dan tidak signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII). Nilai Tukar Rupiah memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII).

Kata Kunci : *Jakarta Islamic Index*, Tingkat Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar Rupiah.

ABSTRACT

Jakarta Islamic Index is one of the indexes used to measure the performance of shares of companies whose business activities are not contrary to sharia principles. This study aims to determine the effect of macroeconomic variables which include Interest Rates, Inflation, and Rupiah Exchange Rate to Jakarta Islamic Index (JII) Period January 2006 - December 2015. The method of analysis used in this study using multiple linear regression analysis method using SPSS software. Conditions for conducting regression analysis tests need to be tested classical assumptions, in addition to t test, F test and coefficient of determination test.

The result of this research shows that the variable of Interest Rate has a positive and significant influence to the Jakarta Islamic Index (JII). Inflation has a negative and insignificant effect on the Jakarta Islamic Index (JII). The Rupiah Exchange Rate has a positive and significant impact on the Jakarta Islamic Index (JII)

Keywords: Jakarta Islamic Index, Interest Rate, Inflation, Rupiah Exchange Rate.